
 <p>PERPUSTAKAAN</p>	<p>MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA</p>
Diterima	19 DEC 2007
Inventarisasi	: 2639/EA/Hd.12/2007
Klasifikasi	: Rj 332.6 Rm 07
Subyek	: Investment

 <p>PERPUSTAKAAN</p>	<p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi</p>
---	--



REAKSI PASAR TERHADAP PUBLIKASI PEMBAGIAN DIVIDEN

DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2006

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

LAURENTINA RINI ARTANTI

NPM : 95 04 08337

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

DESEMBER, 2007

SKRIPSI
REAKSI PASAR TERHADAP PUBLIKASI PEMBAGIAN DIVIDEN
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2006

Disusun Oleh :

LAURENTINA RINI ARTANTI

NPM : 95 04 08337

Telah Dibaca dan Disetujui Oleh:

Pembimbing



Dewi Ratnaningsih, Dra.,MBA.,Akt.

Yogyakarta, 15 November 2007

SKRIPSI

REAKSI PASAR TERHADAP PUBLIKASI PEMBAGIAN DIVIDEN DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2006

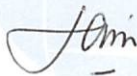
Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

LAURENTINA RINI ARTANTI
NPM : 95 04 08337

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 13 Desember 2007
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Progran Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

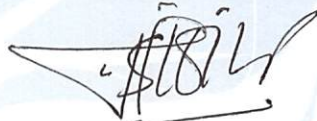
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

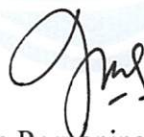


Dewi Ratnaningsih, Dra.,MBA.,Akt.

Anggota Panitia Penguji



YB. Sigit Hutomo,Drs.,M.Bacc ,Akt



Anna Purwaningsih,SE, M.Si

Yogyakarta, 13 Desember 2007
Universitas Atma Jaya Yogyakarta
Dekan Fakultas Ekonomi


Dr. R. Maryatmo, MA.


PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

REAKSI PASAR TERHADAP PUBLIKASI PEMBAGIAN DIVIDEN DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2006

Benar-benar hasil karya sendiri, pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka . Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruh dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Yogyakarta, Desember 2007

Penulis,



Laurentina Rini Artanti

KATA PENGANTAR

Puji Syukur ke hadirat Tuhan Yesus yang telah melimpahkan kasihNya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan. Terima kasih atas berkat, cinta, kekuatan dan kasihNya yang melimpah, yang telah menuntun dan membimbing penulis selama pembuatan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dewi Ratnaningsih, Dra., MBA., Akt. Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan ilmu dan bimbingan yang sangat berguna dalam penulisan skripsi ini.
2. Semua dosen yang mengajar Program Studi Akuntansi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
3. Segenap Staff Perpustakaan Universitas Atma Jaya Yogyakarta dan Pojok Bursa Efek Jakarta Universitas Islam Indonesia yang telah memberi bantuan pada penulis untuk mendapatkan data dan referensi.
4. Keluargaku tercinta Bapak, Mamak, Wawan adikku terimakasih buat support dan doanya....maaf terlalu lama aku kehilangan tujuan dan mimpi dalam hidupku dan keluarga kakakku, Mbak Esti, Mas Didik , Bagas dan Arya terimakasih buat komputernya....maaf terlalu lama aku meminjamnya.
5. Simbah, budhe, om dan bulik2ku terimakasih atas support dan doanya.

6. My Lovely “Ko”.... Terimakasih mengajari aku untuk berani bermimpi kembali dan atas kesabaranmu menghadapi aku.
7. Sahabatku, Sita, yang sedang berjuang di Ende, terimakasih mau berbagi tawa, tangis, amarah, ketololan, kegundahan denganku dan terimakasih mengajari aku arti sebuah perjuangan.
8. Sodara-sodara baruku Mba’ Dora, Mba’ Seli, Khris, Didik, Ajie, Irba, Zita dan John terimakasih buat curhat dan kesempatan-kesempatan kita tertawa bersama. Ayo Semangat!!
9. Adik-Adik Kost, Dik Ti, Phietzy, Dik Cipoet terimakasih buat kebersamaan kita.
10. Teman-teman satu bimbingan Retno, Heni, Lisa dan semua teman-teman yang sering bareng nunggu giliran bimbingan.
11. Dan semua yang telah membantu dari awal hingga akhir dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis sadar bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan.

Semoga skripsi ini bermanfaat khususnya bagi penyusun dan pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, Desember 2007

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
INTISARI.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Batasan Masalah.....	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat penelitian.....	7
1.6. Sistematika Penulisan.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1. Investasi Saham.....	9
2.2. Resiko dan Keuntungan Membeli Saham.....	10
2.3. Kebutuhan Informasi Di Pasar Modal.....	12
2.4. Pengertian Dividen dan Kebijakan Dividen.....	15
2.4.1. Pengertian Dividen.....	15
2.4.2. Kebijakan Dividen.....	15
2.4.3. Jenis-Jenis Dividen.....	17
2.4.4. Prosedur Pembagian Dividen.....	19

2.4.5. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebijakan	
Dividen.....	20
2.5. Teori <i>Signalling Hypothesis</i>	23
2.6. <i>Abnormal Return</i>	25
2.7. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	37
3.1. Populasi dan Sampel	37
3.2. Data dan Sumber Data.....	39
3.2.1 Data yang Digunakan	39
3.2.2. Sumber Data.....	40
3.3. Variabel Penelitian dan Pengukurannya	40
3.4. Metode Analisis Data	44
BAB IV ANALISIS DATA	47
4.1. Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	47
4.2. Uji Normalitas.....	49
4.3. Pengujian Hipotesis.....	53
4.3.1. Pengujian Hipotesis I.....	53
4.3.2. Pengujian Hipotesis II.....	54
4.4 Pembahasan Hasil Analisa Data	56
BAB V KESIMPULAN.....	58
DAFTAR PUSTAKA	xii
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Halaman

1. Tabel 3.1	Proses Pemilihan Sampel	38
2. Tabel 3.2	Distribusi Sampel Penelitian	39
3. Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Data Awal Sampel Yang Mengalami Kenaikan Dividen	48
4. Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Data Awal Sampel Yang Mengalami Penurunan Dividen	49
5. Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Data Akhir Sampel Yang Mengalami Kenaikan Dividen	51
6. Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Data Akhir Sampel Yang Mengalami Penurunan Dividen	52
7. Tabel 4.5	Hasil Uji Hipotesis Kelompok Sampel yang Mengalami Kenaikan Dividen	54
8. Tabel 4.6	Hasil Uji HipotesisKelompok Sampel yang Mengalami Penurunan Dividen	55

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1. Kelompok Sampel Yang Mengalami Kenaikan Dividen
2. Lampiran 2. Kelompok Sampel Yang Mengalami Penurunan Dividen
3. Lampiran 3. *Actual Return* Saham Untuk Sampel Yang Mengalami Kenaikan Dividen
4. Lampiran 4. *Expected Return* Saham Untuk Sampel Yang Mengalami Kenaikan Dividen
5. Lampiran 5. Abnormal Return Saham Untuk Sampel Yang Mengalami Kenaikan Dividen
6. Lampiran 6. *Actual Return* Saham Untuk Sampel Yang Mengalami Penurunan Dividen
7. Lampiran 7. *Expected Return* Saham Untuk Sampel Yang Mengalami Penurunan Dividen
8. Lampiran 8. Abnormal Return Saham Untuk Sampel Yang Mengalami Penurunan Dividen
9. Lampiran 9. *Average Abnormal Return* Saham Untuk Sampel Yang Mengalami Penurunan Dividen
10. Lampiran 10. *Average Abnormal Return* Saham Untuk Sampel Yang Mengalami Penurunan Dividen
11. Lampiran 11 Hasil Uji Statistik terhadap Rata-rata Abnormal Return Saham

REAKSI PASAR TERHADAP PUBLIKASI PEMBAGIAN DIVIDEN DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2004-2006

Disusun Oleh :

LAURENTINA RINI ARTANTI

No. Mhs. : 08337 / EA

NPM : 95 04 08337

Pembimbing

Dewi Ratnaningsih, Dra.,MBA.,Akt

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terhadap publikasi pembagian dividen yang diukur dengan abnormal return. Tahun pengamatan dilakukan di Bursa Efek Jakarta tahun 2004 sampai tahun 2006. Penelitian ini menggunakan *event study* dengan periode jendela 3 hari sebelum pengumuman pembagian dividen dan 3 hari setelah pengumuman pembagian dividen. Hipotesis yang diajukan adalah 1) terdapat abnormal return saham positif yang signifikan diseperti tanggal pengumuman dividen tunai naik dan 2) terdapat abnormal return saham negatif yang signifikan diseperti tanggal pengumuman dividen tunai turun. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan pemilihan sampel dengan cara *purposive random sampling*. Total sampel penelitian sebanyak 182 kemudian dikelompokkan menjadi 114 sampel yang mengalami kenaikan dividen dan 72 sampel yang mengalami penurunan dividen. *Expected Return* dihitung dengan menggunakan *Market adjusted model*. Uji statistic yang digunakan untuk pengujian hipotesis adalah uji *one sample t test*.

Hasil pengujian statistic menunjukkan bahwa 1) Tidak terdapat abnormal return positif signifikan diseperti tanggal pengumuman pembagian dividen yang mengalami kenaikan, hal ini berarti investor tidak bereaksi terhadap adanya pengumuman pembagian dividen yang mengalami kenaikan. 2) Tidak terdapat abnormal return negative yang signifikan diseperti tanggal pengumuman pembagian dividen yang mengalami penurunan Hal ini berarti investor tidak bereaksi terhadap pengumuman pembagian dividen yang mengalami penurunan.

Kata Kunci : Dividen, Abnormal return.